

AR43

## AND SUBSIDIARY COMPANIES

## INTERIM REPORT

(Unaudited)

TWENTY-SIX WEEKS

ENDED JUNE 28, 1975

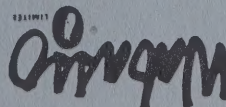
(With 1974 Figures for Comparison)

	1975	1974
SALES	<u>\$28,347,724</u>	<u>\$36,037,696</u>
Operating Expenses:		
Manufacturing, Selling and Administrative Costs	<u>28,202,395</u>	<u>31,009,438</u>
Interest on Long Term Debt	<u>438,590</u>	<u>449,565</u>
Interest — Other	<u>364,607</u>	<u>698,505</u>
Depreciation	<u>920,995</u>	<u>925,170</u>
	<u>29,926,587</u>	<u>33,082,678</u>
Operating Profit (Loss) before Taxes	<u>(1,578,863)</u>	<u>2,955,018</u>
Income Taxes	<u>(650,000)</u>	<u>1,269,616</u>
Operating Profit (Loss)	<u>(928,863)</u>	<u>1,685,402</u>
Investment Income	<u>2,125</u>	<u>28,583</u>
Earnings (Loss) before Extraordinary Items	<u>(926,738)</u>	<u>1,713,985</u>
Extraordinary Items:		
Profit on Disposal of Fixed Assets (Less Income Taxes of \$71,000)	<u>—</u>	<u>268,805</u>
Profit on Sale of Investments (Less Income Taxes of \$22,000)	<u>—</u>	<u>223,811</u>
NET EARNINGS (LOSS)	<u>\$ (926,738)</u>	<u>\$ 2,206,601</u>
Earnings (Loss) Per Common Share before Extraordinary Items	<u>\$ (2.33)</u>	<u>\$ 4.32</u>
Earnings (Loss) Per Common Share	<u>\$ (2.33)</u>	<u>\$ 5.56</u>

On Behalf of the Board:

H. Roy Crabtree  
DirectorBernard S. Saunders  
Director

ET COMPAGNIES FILIALES		
RAPPORT INTÉRIEURE		
(Avant vérification comptable)		
VINGT-SIX SEMAINES		
TERMINÉES LE 28 JUIN 1975		
(Chiffres comparatifs de l'année 1974)		
1975	1974	
<u>\$28,347,724</u>	<u>\$36,037,696</u>	
28,202,395	31,009,438	
438,590	449,565	
364,607	698,505	
920,995	925,170	
<u>29,926,587</u>	<u>33,082,678</u>	
(1,578,863)	2,955,018	
(650,000)	1,269,616	
(928,863)	1,685,402	
2,125	28,583	
(926,738)	1,713,985	
Pertes Extraordinaires:		
Profit sur vente d'immo-		
bilisation (Moins Impôts		
sur le revenu de \$71,000)		
—	268,805	
—	223,811	
BÉNÉFICES (PERTES)		
DE L'EXERCICE		
<u>\$ (926,738)</u>	<u>\$ 2,206,601</u>	
Bénéfices (Pertes) par		
action ordinaire, compte		
non tenu des Postes		
Extraordinaires		
\$ (2.33)	\$ 4.32	
\$ (2.33)	\$ 5.56	
action ordinaire		
Pour Le Conseil d'Administration		
Bernard S. Saunders		
Administrateur		
H. Roy Crabtree		
Administrateur		





H. Roy Crabtree  
Président du conseil d'administration  
et président

Montréal, le 14 août, 1975

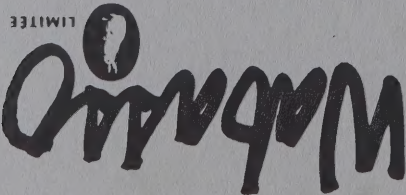
Les ventes consolidées pour les six premiers mois de 1975 terminées le 28 juin ont ainsi baissé de \$7,690,000 du montant de \$28,350,000 pour la même période en 1974. La perte nette pour cette période en 1975 s'est élevée à \$926,000 ou \$2.33 par action ordinaire en comparaison de bénéfices nets de \$2,206,000 ou \$5.56 par action réalisé pour la même période en 1974.

Les prix de notre fil et du denim et leur volume de vente ont quelque peu augmenté mais la compétition continue à être très difficile dans les draps et les serviettes et les marges de profit n'en sont pas satisfaisantes.

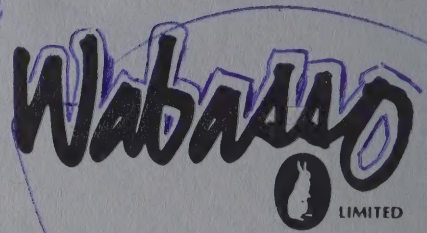
Les négociations de renouvellement du contrat de travail de nos employés de l'usine de Welland sont en conciliation. La compagnie a également entamé les négociations avec les employés de notre usine de serviette éponge.

La grève de notre usine de Trois-Rivières, commencée le 5 mai, 1975 continue encore et a sérieusement affecté les résultats financiers du premier semestre 1975. L'offre faite par la compagnie, comparable aux accords ratifiés chez nos compétiteurs canadiens, a été refusée par les employés. De toute évidence, accéder aux demandes du syndicat affecterait dangereusement notre position compétitive sur le marché. L'interruption de la production de notre usine de teinture du fil à Trois-Rivières affecte sérieusement la production de notre usine de serviette éponge. Lorsque la grève sera terminée, les effets s'en feront sentir à longue échéance, particulièrement dans nos efforts de regagner notre part du marché après l'incendie de la même usine en 1973.

## RAPPORT INTERIMAIRE VINGT-SIX SEMAINES TERMINEES LE 28 JUIN, 1975



*Sale*



## INTERIM REPORT TWENTY-SIX WEEKS ENDED JUNE 28th, 1975

Results for the first half of the year have been seriously affected by the strike at Trois-Rivières which commenced on May 5th and still continues. The Company offer which is comparable to settlements reached by our Canadian competitors has been refused. To accede to the Union's demands would obviously affect our competitive position in the market. This disruption has also affected the towel division as a result of the closing of the yarn dye house. When a settlement is reached, the effect of the strike will continue into the future, with a renewal of the problems of regaining the market position as was experienced following the major fire in 1973.

Negotiations to renew the labour contract with employees at the Welland mill are at the conciliation stage. Similar negotiations for towel division employees have started.

Consolidated sales for the six months ended June 28th, 1975 have thus decreased by \$7,690,000 from 1974 levels to \$28,350,000. The net loss for the period amounted to \$926,000 or \$2.33 per common share as compared to net earnings of \$2,206,000 or \$5.56 per share achieved in the same period of 1974.

Some volume and price improvement has been noted in the denim and sales yarn business. However, the towel and bedding business is still subject to severe competition with unsatisfactory margins.

H. Roy Crabtree  
Chairman and President

Montreal, August 14, 1975